

3021

ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ — Αρ. Φύλλου 242

1 Μαρτίου 2000

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Κανονιστικό πλαίσιο για την εκκαθάριση συναλλαγών επί Χρηματοοικονομικών Προϊόντων μέσω της Εταιρίας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων.

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.
(Συνεδρία 39/15.2.2000 θέμα 2ο)

Αφού έλαβε υπόψη:

Τις διατάξεις:

1. του άρθρου 31 παρ. 4 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α' 228/11.11.1997), όπως τροποποιήθηκε με τις παραγράφους 3, 8 και 9 του άρθρου 16 του ν. 2733/1999 (ΦΕΚ Α' 155/30.7.1999).

2. του άρθρου 27 παρ. 3 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α' 228/11.11.1997),

3. του άρθρου 29α του ν. 1558/85 (ΦΕΚ Α' 137), όπως προστέθηκε με το άρθρο 27 ν. 2081/1992 (ΦΕΚ Α' 152).

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Άρθρο 1

Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης νοούνται ως:

Αγοραστής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που οφείλει να καταβάλει τίμημα για την απόκτηση δικαιώματος ως προς τις υποκείμενες αξίες.

Αγοραστής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει την εκάστοτε υποκείμενη αξία.

Ανοικτή θέση: Η εκάστοτε αποτύπωση των πάσης φύσης δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων οποιουδήποτε παραγγελέα που απορρέουν από συναλλαγές επί παραγώγων στο Χ.Π.Α. Η αποτύπωση αυτή μπορεί να γίνει ως προς οποιοδήποτε σχετικό μέγεθος, ενδεικτικά αριθμό συμβάσεων, ποσότητα υποκείμενης αξίας ή αξία υποχρεώσεων ή δικαιωμάτων.

Ασφάλεια: Η αξία σε μετρητά ή άλλες κινητές αξίες ή η εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που παρέχονται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. από τα Μέλη του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από τον παρούσα απόφαση και το νόμο, όπως ισχύει.

ΑΧΕ: Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία που συνιστάται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1806/1988.

Δήλωση: Η δήλωση βούλησης που διαβιβάζεται προς την αγορά σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες κανόνες διαπραγμάτευσης και συνιστά είτε προσφορά είτε αποδοχή άλλης δήλωσης με σκοπό την κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής.

Δήλωση υπό όριο: Η δήλωση η οποία προσδιορίζει τιμή πέραν της οποίας ο αγοραστής δεν επιθυμεί να αγοράσει ή ο πωλητής να πουλήσει κατά περίπτωση.

Δικαίωμα προαίρεσης: Σύμβαση που παρέχει στον αγοραστή το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πουλήσει υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία σε μία προκαθορισμένη τιμή.

Δικαίωμα αμερικανικού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας.

Δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας.

Εκτός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή συναλλαγή επί παραγώγου που καταρτίζεται εκτός συνεδρίασης του Χ.Π.Α., σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

Εντός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή σύμβαση επί παραγώγου που καταρτίζεται στο πλαίσιο της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

ΕΠΕΥ: Επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων) κατά την έννοια του Ν. 2396/1996.

Επίδοση (Put): Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε.

Θεσμικός επενδυτής: Κάθε Ε.Π.Ε.Υ., εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ασφαλιστική εταιρία και ασφαλιστικό ταμείο που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.

Κ.Α.Α.: Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.

Κατηγορίες παραγώγων: οι εκάστοτε οριζόμενες από το Χ.Π.Α. ομάδες παραγώγων, τα χαρακτηριστικά ή και οι υποκείμενες αξίες των οποίων είναι ομοειδείς.

Κινητές αξίες: Οι κινητές αξίες σύμφωνα με το άρθρο 2 του ν. 2396/1996, σε συνδυασμό με το άρθρο 2 παρ. 2 του π.δ. 350/85, όπως ισχύει.

Κλήση (Call): Η υποχρέωση πώλησης υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Κωδικός Διαπραγμάτευσης: ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος του Χ.Π.Α., το Χ.Π.Α. και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά παραγγελέα, μέσω του οποίου το Μέλος καταρτίζει για λογαριασμό του παραγγελέα χρηματιστηριακές συμβάσεις επί παραγώγων.

Κωδικός Εκκαθάρισης: ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά παραγγελέα, μέσω του οποίου το Μέλος διενεργεί την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών συμβάσεων επί παραγώγων που έχουν καταρτιστεί για λογαριασμό του παραγγελέα.

Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα συμμετοχής στη διαδικασία εκκαθάρισης των χρηματιστηριακών συμβάσεων που συνάπτονται στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Π.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Α.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Α.Α.

Όριο θέσης: Ο τυχόν περιορισμός που επιβάλλει εκάστοτε το Χ.Π.Α. ή και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως προς τη δυνατότητα οποιουδήποτε προσώπου να διατηρεί ανοικτή θέση ή και την δημιουργία ανοικτής θέσης ως προς την αγορά ως σύνολο.

Παραγγελέας: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, για λογαριασμό του οποίου Μέλος οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ιδίως χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Παράγωγα: Συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως ΣΜΕ, συμβάσεις προαίρεσης, υπό προθεσμία και ανταλλαγής δικαιωμάτων επί κινητών αξιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μέσων της χρηματαγοράς, συναλλάγματος και επιτοκίων δανεισμού.

Περιθώριο ασφάλισης: Η συνολική εκάστοτε αποτιμώμενη αξία σε μετρητά ή κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχεται από παραγγελέα μέσω Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεων του παραγγελέα προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι οποίες απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών του στο Χ.Π.Α.

Προμήθεια: Το ποσό που οφείλεται από Μέλος του Χ.Π.Α. ή και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο Χ.Π.Α., στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, για τη λειτουργία, εκκαθάριση και διακανονισμό συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στο Χ.Π.Α.

Πωλητής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που εισπράττει τίμημα δικαιώματος για την παραχώρηση δικαιώματος ως προς την υποκείμενη αξία.

Πωλητής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει την υποκείμενη αξία.

Σ.Α.Τ.: Το Σύστημα Άϋλων Τίτλων του Κ.Α.Α.

Σειρά παραγώγου: Κατηγορία εισηγμένου παραγώγου, η οποία προσδιορίζεται με βάση το αν αφορά σε ανάληψη ή απόδοση, την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας ή και την τιμή άσκησης.

ΣΜΕ (Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης): Σύμβαση που δεσμεύει τους αντισυμβαλλομένους να πωλήσουν ή αγοράσουν αντιστοίχως υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία.

Συναλλασσόμενος: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, για λογαριασμό του οποίου Μέλος οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ιδίως χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Σύστημα διαπραγμάτευσης: Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α.

Σύστημα εκκαθάρισης: Το ηλεκτρονικό σύστημα εκκαθάρισης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τίμημα δικαιώματος: Το ποσό που οφείλει να καταβάλει παραγγελέας για την αγορά δικαιώματος προαίρεσης.

Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης: Το πιστωτικό ίδρυμα, στο οποίο τηρούνται περιθώρια ασφάλισης και ασφάλειες.

Τράπεζα Διακανονισμού: Το πιστωτικό ίδρυμα, στο οποίο διενεργείται ο ημερήσιος και οριστικός χρηματικός διακανονισμός συναλλαγών επί παραγώγων.

Υποκείμενες αξίες: Οι κινητές αξίες, οι δείκτες κινητών αξιών, οι αξίες της χρηματαγοράς και οι άλλες αξίες, συμβάσεις ή δείκτες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων.

Χρηματιστηριακές συναλλαγές: Οι συμβάσεις που καταρτίζονται στο Χ.Α.Α. και στο Χ.Π.Α. σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονιστικές διατάξεις.

ΧΑΑ: Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.

Χ.Π.Α.: Το Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε.

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Απόκτηση και διατήρηση ιδιότητας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 2

Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διακρίνονται σε:

α. Άμεσα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (direct clearing members)

β. Γενικά Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (general clearing members)

2. Τα Άμεσα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούνται να εκκαθαρίζουν αποκλειστικά συναλλαγές που διενεργούν τα ίδια ως Μέλη του Χ.Π.Α..

3. Τα Γενικά Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούνται να εκκαθαρίζουν συναλλαγές επί όλων των κατηγοριών των παραγώγων προϊόντων που έχουν συναφθεί από οποιοδήποτε Μέλος του Χ.Π.Α..

Άρθρο 3

Διαδικασία υποβολής και κρίσης των αιτήσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η αίτηση υποβάλλεται σε έντυπο το οποίο χορηγείται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να δημοσιοποιήσει την υποβολή αίτησης και να καταστήσει δημόσια γνωστή την ταυτότητα της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να ζητήσει από την αιτούσα Ε.Π.Ε.Υ. συμπληρωματικά στοιχεία, καθώς και επιβεβαίωση των υποβληθέντων. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να ζητήσει

την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον οργάνων της ενός ή περισσοτέρων στελεχών της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να αναβάλει την έγκριση συμμετοχής Ε.Π.Ε.Υ. ως Μέλος της, για χρονικό διάστημα το οποίο κατά την κρίση της θα καθορίσει και το οποίο σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει τους τρεις μήνες, εφόσον τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο Μέλος δεν κρίνονται επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης.

5. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψήφιας Ε.Π.Ε.Υ. για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το Διοικητικό Συμβούλιο θα αιτιολογεί την απόφασή του. Ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, η ανεπιτυχής εκπλήρωση οποιασδήποτε προϋπόθεσης συνιστά λόγο απόρριψης αίτησης.

6. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψήφιας Ε.Π.Ε.Υ. για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., αποδίδονται άτοκα σε αυτή τα πάσης φύσεως καταβληθέντα δικαιώματα εγγραφής Μέλους υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 4

Απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η ιδιότητα του Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποκτάται εφόσον εγκριθεί σχετική αίτηση του υποψηφίου προσώπου από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Γίνεται δεκτό πρόσωπο, το οποίο πληροί σωρευτικά τις προβλεπόμενες στο άρθρο 21 του ν. 2533/97 προϋποθέσεις, καθώς και τις ακόλουθες:

α. Έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής τα οποία προσδιορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η καταβολή θα πιστοποιείται με απόδειξη του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο διενεργείται η κατάθεση υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

β. Ικανοποιεί κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τις προϋποθέσεις του άρθρου 5 της παρούσας απόφασης και

γ. Έχει τηρήσει τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 3 της παρούσας απόφασης.

2. Για τη διατήρηση της ιδιότητάς του το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καταβάλλει ετησίως, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ορίζει, το ποσό της ετήσιας συνδρομής που ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. έχει το δικαίωμα να αποκλείσει το Μέλος από συμμετοχή στην εκκαθάριση συναλλαγών που καταρτίστηκαν στο Χ.Π.Α. για τη μη εμπρόθεσμη ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτού κατά τους όρους του παρόντος άρθρου, ενδεικτικά λόγω μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του ως προς την παροχή ασφάλειας, μέχρι την πλήρη και ολοσχερή ικανοποίηση αυτών των υποχρεώσεων.

4. Σε περίπτωση καθυστέρησης καταβολής δικαιωμάτων από Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω επί του ποσού οφειλής θα λογίζεται τόκος υπερημερίας. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν θα οφείλει επιστροφή οποιουδήποτε δικαιώματος εγγραφής ή άλλης συνδρομής.

Άρθρο 5

Προϋποθέσεις λειτουργικής επάρκειας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Το υποψήφιο Μέλος ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει να διαθέτει τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών (Back Office). Στο τμήμα αυτό θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον άτομο. Το άτομο αυτό πρέπει να διαθέτει σχετικό πιστοποιητικό που χορηγεί το Χ.Π.Α. και να ικανοποιεί τα κριτήρια προσωπικής καταλληλότητας του άρθρου 6 της παρούσας απόφασης. Το ίδιο άτομο δεν μπορεί να απασχολείται ταυτοχρόνως είτε σε τμήμα Διαπραγμάτευσης είτε σε τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή.

2. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να έχει εξασφαλίσει την άμεση και επαρκή αναπλήρωση των ατόμων της παραπάνω παραγράφου σε κάθε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής αδυναμίας εκπλήρωσης των καθηκόντων του.

3. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να διαθέτει τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου (Risk Management) για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει ως Άμεσο ή Γενικό Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

4. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να διαθέτει την κατάλληλη λογιστική και πληροφοριακή υποδομή, υποστήριξη και κατάλληλα τεχνικά μέσα:

α. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ίδιου και των παραγγελέων του που απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών που έχουν καταρτισθεί στο Χ.Π.Α., ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς:

i. την παροχή ασφάλειας και περιθωρίου ασφάλισης
ii. την καταβολή τιμημάτων δικαιωμάτων
iii. την παρακολούθηση των ανοικτών θέσεων
iv. την άσκηση δικαιωμάτων
v. τον ημερήσιο και οριστικό διακανονισμό.
vi. την παρακολούθηση των ορίων θέσης που θέτει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

β. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των παραγγελέων προς αυτό και αυτού προς τους παραγγελείς του, ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς την παράδοση και παραλαβή αξιών που υπόκεινται σε παράγωγα εισηγμένα στο Χ.Π.Α., την είσπραξη και καταβολή μετρητών ή και παράδοση και παραλαβή αξιών κατά περίπτωση που αντιπροσωπεύουν περιθώριο ασφάλισης, τίμημα αγοράς ή πώλησης ή προϊόν άσκησης ή διακανονισμού παραγώγου, κατά περίπτωση.

γ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και τις εποπτικές αρχές.

δ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των ορίων θέσης που θέτει το Μέλος προς τους παραγγελείς του.

5. Το Μέλος οφείλει να έχει καταρτίσει σύμβαση με πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης και με πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως Τράπεζα Διακανονισμού, οι οποίες ικανοποιούν τους ελάχιστους όρους και προϋποθέσεις που εκάστοτε θέτει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Το Μέλος οφείλει να είναι ενεργός Χειριστής στο Σ.Α.Τ. του Κ.Α.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., όπως εκάστοτε ισχύει.

Άρθρο 6

Κριτήρια καταλληλότητας για τη στελέχωση τμημάτων Μελών ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τα φυσικά πρόσωπα της παρ. 1 του άρθρου 5 της πα-

ρούσας πρέπει να ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια καταλληλότητας:

α. Να μην έχουν καταδικαστεί για αδίκημα που αποτελεί κώλυμα πρόσληψης δημοσίου υπαλλήλου, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στον Υπαλληλικό Κώδικα.

β. Να μην έχουν υποστεί κύρωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή αντίστοιχη εποπτεύουσα αρχή άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτου κράτους που να αποκλείει τη συμμετοχή τους στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

γ. Να μη συμμετέχουν ως μέλη διοικητικού συμβουλίου ή απασχολούνται ως διευθύνοντες υπάλληλοι ή ελεγκτές σε οποιοδήποτε πρόσωπο, το οποίο εκδίδει υποκείμενες αξίες παραγώγου εισηγμένου στο Χ.Π.Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

Συμμετοχή τρίτων στην εκκαθάριση

Άρθρο 7

Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης

Κάθε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να χρησιμοποιεί τουλάχιστον μία Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης για την τήρηση των αντιστοίχων περιθωρίων ασφάλισης. Τα εγκεκριμένα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία ανατίθεται το έργο της εκκαθάρισης συναλλαγών που καταρτίζονται στο Χ.Π.Α., είναι τα κάτωθι:

α. Άλφα Τράπεζα Πίστεως Α.Ε.

β. Δωρική Τράπεζα Α.Ε.

γ. Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

δ. Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

ε. Midland Bank PLC

στ. Societe Generale

ζ. Τράπεζα Εργασίας Α.Ε.

η. Τράπεζα EFG Eurobank A.E.

θ. Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

ι. Τράπεζα Χίου Α.Ε.

Άρθρο 8

Τράπεζα Διακανονισμού

1. Για το διακανονισμό του συνόλου των συναλλαγών που εκκαθαρίζει, κάθε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υποχρεούται να χρησιμοποιεί Τράπεζα Διακανονισμού που έχει ορίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.. Σε περίπτωση ύπαρξης περισσότερων Τραπεζών Διακανονισμού, το Μέλος διατηρεί δικαίωμα επιλογής μεταξύ των Τραπεζών αυτών.

2. Η εγκεκριμένη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Τράπεζα Διακανονισμού είναι η Άλφα Τράπεζα Πίστεως Α.Ε.

3. Τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διατηρούν στην Τράπεζα Διακανονισμού:

α. ειδικό λογαριασμό ("Χρηματικό λογαριασμό εξόδων"), στον οποίο καταβάλλουν τα πάσης φύσης οφειλόμενα δικαιώματα, έξοδα και προμήθειες υπέρ ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., Χ.Π.Α. και τρίτων,

β. συγκεντρωτικό λογαριασμό χρηματικών διακανονισμών παραγγελέων,

γ. λογαριασμό χρηματικών διακανονισμών Μέλους.

4. Σε περίπτωση που Τράπεζα Διακανονισμού είναι και Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τους λογαριασμούς των στοιχείων (β) και (γ) της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου σε αυτή διατηρεί στο όνομά της η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Η καταβολή των πάσης φύσεως δικαιωμάτων, εξόδων και προμηθειών υπέρ ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., Χ.Π.Α. και τρίτων διενεργείται απευθείας στους τηρούμενους για το σκοπό αυτό λογαριασμούς ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και Χ.Π.Α. αντίστοιχα.

Άρθρο 9

Παράδοση υποκείμενων αξιών

Εάν σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του προϊόντος ο διακανονισμός της συναλλαγής συνεπάγεται τη παράδοση της υποκείμενης αξίας, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αναθέτει το διακανονισμό παρομοίων συναλλαγών, όσον αφορά στο σκέλος της παράδοσης και ανάλογα με το είδος της υποκείμενης αξίας, στο ΚΑΑ, σε Τράπεζες Περιθωρίου Ασφάλισης, σε Τράπεζα Διακανονισμού ή και στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ

Διαφάνεια των συναλλαγών και εποπτεία

Άρθρο 10

Στοιχεία παραγγελέων/κωδικοί διαπραγμάτευσης & εκκαθάρισης

1. Η γνωστοποίηση των στοιχείων παραγγελέων Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα περιλαμβάνει υποχρεωτικά τα εξής:

α. τα στοιχεία αναγνώρισης του παραγγελέα

β. τον Κωδικό αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και Λογαριασμού Αξιών του παραγγελέα στο Σ.Α.Τ.

γ. τον κωδικό του παραγγελέα που έχει παράσχει το Μέλος σε αυτόν (κωδικό εκκαθάρισης)

δ. τον κωδικό διαπραγμάτευσης του παραγγελέα που έχει παράσχει Μέλος του Χ.Π.Α.

ε. την εξουσιοδότηση χρήσης του παραγγελέα προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

στ. τον αριθμό λογαριασμού, τον οποίο το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τηρεί για λογαριασμό του παραγγελέα στην Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης.

2. Για κάθε νέο κωδικό εκκαθάρισης, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανοίγει χρηματικό λογαριασμό σε Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 παρ. 2 του ν. 2533/1997 στο όνομα του αντίστοιχου παραγγελέα.

3. Για κάθε νέο κωδικό διαπραγμάτευσης, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που αναλαμβάνει την εκκαθάριση των συναλλαγών που διενεργούνται μέσω του κωδικού αυτού, οφείλει να προβεί στη γνωστοποίηση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

4. Τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν δύνανται να τηρούν δύο κωδικούς εκκαθάρισης για τον ίδιο παραγγελέα.

5. Τα πλήρη στοιχεία των παραγγελέων θα είναι σε κάθε περίπτωση διαθέσιμα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

Κανόνες Εκκαθάρισης των Εισηγμένων Χρηματοοικονομιών Προϊόντων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Γενικό Μέρος

Άρθρο 11

Γενική διάταξη

Δεν επιτρέπεται η εκχώρηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων μεταξύ παραγγελέων ή / και Μελών ως προς ανοικτές θέσεις, εκτός όπου ο νόμος ορίζει διαφορετικά.

Άρθρο 12

Προϋποθέσεις Εκκαθάρισης Συναλλαγών

1. Τα Μέλη είναι υποχρεωμένα να είναι ενήμερα ως προς τις υποχρεώσεις τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., συμπεριλαμβανομένης και της υποχρέωσης παροχής ασφάλειας, για την κάλυψη των πάσης φύσεως υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να μην καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό παραγγελέα, εφόσον ο παραγγελέας και το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που τον εκπροσωπεί στην εκκαθάριση, δεν είναι ενήμεροι ως προς την εκπλήρωση του συνόλου των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατά το χρόνο της καταχώρισης. Κατ' εξαίρεση, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό παραγγελέα σε περίπτωση που:

α. Η συναλλαγή έχει καταρτισθεί για το κλείσιμο ανοικτής θέσης και έχει παρασχεθεί σχετική γνωστοποίηση από το Μέλος του Χ.Π.Α. προς το Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή

β. η συναλλαγή έχει καταρτισθεί από ή κατ' εντολή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Σε περίπτωση μη καταχώρισης συναλλαγής σύμφωνα με τα παραπάνω, η συναλλαγή καταχωρείται στο λογαριασμό του Μέλους του Χ.Π.Α. που την κατήρτισε. Κάθε ανοικτή θέση που δημιουργείται από παρόμοια καταχώρηση μπορεί να διατηρηθεί μόνο για εύλογο χρονικό διάστημα.

Άρθρο 13

Σύστημα Εκκαθάρισης

Η εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στο Χ.Π.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε ειδικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας, όταν η εκκαθάριση μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης δεν είναι εφικτή για χρονικό διάστημα το οποίο κατ' εκτίμηση ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να εγκρίνει την προσωρινή εκκαθάριση των συναλλαγών που καταχωρούνται με άλλο πρόσφορο μέσο ή μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες.

Άρθρο 14

Συναλλαγές προς εκκαθάριση

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει συναλλαγές επί παραγώγων σύμφωνα με κατάσταση που της διαβιβάζει για κάθε συνεδρίασή του το Χ.Π.Α. και εφόσον προηγουμένως επέλθουν τυχόν διορθώσεις λαθών ή άλλες μεταβολές των αρχικά καταχωρημένων στοιχείων συναλλαγών, με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. που εκδίδεται κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 31 παρ. 3 του ν. 2533/97, όπως ισχύει.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν έχει ευθύνη για τα στοιχεία συναλλαγών που της διαβιβάζονται προς εκκαθάριση.

3. Μέλος του Χ.Π.Α. δύναται να μεταθέτει την εκκαθάριση συναλλαγών, που καταρτίζει, σε Γενικά Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., εφόσον έχει καταρτίσει με αυτά σύμβαση μετάθεσης της εκκαθάρισης.

Άρθρο 15

Εκκαθάριση βάσει επαρκών στοιχείων

Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει μόνο συναλλαγές, ως προς τις οποίες της παρέχονται επαρκώς τα ακόλουθα στοιχεία:

α. Κωδικό αναγνώρισης Μέλους Χ.Π.Α. και Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για κάθε παραγγελέα

β. Σειρά παραγώγου

γ. Αγορά ή πώληση ή άσκηση δικαιώματος

δ. Ποσότητα

ε. Τιμή

στ. Κωδικό εκκαθάρισης για κάθε παραγγελέα

Άρθρο 16

Ανακοινώσεις

Κάθε ανακοίνωση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς τα Μέλη της γίνεται μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης ή και με άλλο μέσο ή μέσα της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Οι ανακοινώσεις θεωρούνται ληφθείσες από τα Μέλη με την καταχώρησή τους στο Σύστημα Εκκαθάρισης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

Ειδικό Μέρος

Άρθρο 17

Λειτουργίες Εκκαθάρισης

Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους ενέργειες:

α. Διακανονισμό των τιμημάτων δικαιώματος,

β. Ημερήσια αποτίμηση ,

γ. Γνωστοποίηση στα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων ως προς την εκκαθάριση,

δ. Ημερήσιο, περιοδικό και τελικό χρηματικό διακανονισμό, των παράγωγων προϊόντων ,

ε. Άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης,

στ. Παράδοση υποκείμενων αξιών, όπου προβλέπεται,

ζ. Είσπραξη δικαιωμάτων και προμηθειών που οφείλονται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στο Χ.Π.Α., στο Κ.Α.Α. και σε κάθε εμπλεκόμενο πρόσωπο ή φορέα,

η. Υπολογισμό των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης και ασφαλειών,

θ. Υπολογισμό και παρακολούθηση ορίων θέσης,

ι. Επιβεβαίωση της εκπλήρωσης υποχρεώσεων των Μελών και των παραγγελέων ,

ια. Διαχείριση υπερημεριών ως προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και

ιβ. Μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης σε άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

Άρθρο 18

Διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος

Ο διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος συντελείται την επόμενη της συναλλαγής ημέρα. Το τίμημα δικαιώματος οφείλεται από τον αγοραστή στον πωλητή και εξοφλείται με καταβολή τοις μετρητοίς ή συμψηφιστικά, υποχρεωτικά μέσω της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 19

Ημερήσια αποτίμηση και συμψηφισμός

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποτιμά μετά το πέρας κάθε συνεδρίασης του Χ.Π.Α. την αξία των πάσης φύσεως απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αντιστοιχούν σε ανεκκαθάριστες συναλλαγές, βάσει των τιμών των υποκείμενων σε κάθε περίπτωση αξιών και των αντίστοιχων τιμών διακανονισμού.

2. Εκτός εάν άλλως προβλέπουν οι προδιαγραφές του

παραγώγου προϊόντος ή ρητά δηλωθεί από τον παραγγελέα ο μη συμψηφισμός, η καταχώριση σε κωδικό εκκαθάρισης του παραγγελέα συναλλαγής επί παραγώγου επιτρέπει τον αυτόματο συμψηφισμό των ανοιχτών θέσεων.

Άρθρο 20

Γενικές αρχές χρηματικού διακανονισμού

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υπολογίζει καθημερινά, ως προς κάθε κωδικό εκκαθάρισης, τις χρηματικές απαιτήσεις και δικαιώματα, όπως αυτά απορρέουν από την περιγραφή των αντίστοιχων χαρακτηριστικών των παράγωγων προϊόντων. Οι χρηματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται σε κάθε περίπτωση ανά κωδικό εκκαθάρισης ανά ημέρα.

2. Ο χρηματικός διακανονισμός των παραγώγων γίνεται μεταξύ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και των Μελών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπούν τους παραγγελείς με χρεωπιστώσεις, κατά περίπτωση, του λογαριασμού διακανονισμού της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και των αντίστοιχων συγκεντρωτικών λογαριασμών χρηματικού διακανονισμού που τηρούν τα Μέλη για λογαριασμό παραγγελέων στην Τράπεζα Διακανονισμού. Σε περίπτωση που το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει συναλλαγές που καταχωρήθηκαν στον κωδικό εκκαθάρισης του Μέλους, ο διακανονισμός των συναλλαγών αυτών γίνεται απευθείας μέσω του λογαριασμού χρηματικού διακανονισμού του Μέλους στην Τράπεζα Διακανονισμού.

3. Οι πάσης φύσης υποχρεώσεις ημερήσιου διακανονισμού πρέπει να εκπληρώνονται το αργότερο τριάντα λεπτά (30') πριν από την έναρξη της αμέσως επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α.

Άρθρο 21

Άσκηση δικαιώματος προαίρεσης

1. Η δήλωση άσκησης δικαιώματος προαίρεσης παρέχεται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος εκκαθάρισης (ΟΑΣΗΣ). Οποιοδήποτε άλλο μέσο γνωστοποίησης δεν ισχύει έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και δεν παράγει οποιοδήποτε αποτέλεσμα ακόμα και αν έχει περιέλθει σε γνώση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μπορεί να προέλθει είτε λόγω λήψης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δήλωσης άσκησης είτε αυτομάτως κατά την ημερομηνία λήξης, όπως αναλυτικότερα αναφέρεται παρακάτω:

α. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να προκαλέσει την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης χωρίς την δήλωση άσκησης του δικαιούχου ως προς δικαιώματα προαίρεσης που δεν συνεπάγονται την παράδοση υποκείμενης αξίας και εφόσον κατά την κρίση της η άσκηση του δικαιώματος δημιουργεί στον δικαιούχο την απαίτηση είσπραξης αξίας.

β. Σε κάθε άλλη περίπτωση και στην περίπτωση που δικαιούχος γνωστοποιήσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ότι δεν επιθυμεί την άσκηση δικαιώματός του αυτομάτως από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η άσκηση δικαιώματος γίνεται μόνο μέσω δήλωσης του δικαιούχου.

3. Σε περίπτωση άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να επιλέξει τυχαία με μέθοδο της επιλογής της τον κωδικό εκκαθάρισης, επί του οποίου θα ασκήσει με τη σειρά της το ίδιο δικαίωμα.

Άρθρο 22

Παράδοση υποκείμενων αξιών

1. Ο διακανονισμός παράγωγου που συνεπάγεται παράδοση υποκείμενης αξίας ολοκληρώνεται εντός της προθεσμίας που καθορίζεται στην αντίστοιχη περιγραφή των χαρακτηριστικών του παραγώγου προϊόντος.

2. Η παράδοση της υποκείμενης αξίας γίνεται σε κάθε περίπτωση βάσει της αρχής της παράδοσης έναντι καταβολής του τιμήματος.

3. Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός υποχρεώσεων παράδοσης με απαιτήσεις παραλαβής υποκειμένων αξιών εφόσον αφορούν διαφορετικές ημερομηνίες διακανονισμού.

4. Εφόσον οι παραδοτέες αξίες παρακολουθούνται από το Σ.Α.Τ. του Κ.Α.Α., η παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διενεργείται από το Κ.Α.Α. κατ' εντολή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το οποίο αναλαμβάνει τις σχετικές αξίες από τους τηρούμενους στο Σ.Α.Τ. Λογαριασμούς Χειριστή της Μερίδας Επενδυτή του υπόχρεου προς παράδοση παραγγελέα, Χειριστής του οποίου είναι το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., που εκπροσωπεί τον παραγγελέα στην εκκαθάριση των συναλλαγών του επί παραγώγων και τις καταχωρεί στην Μερίδα Επενδυτή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Για την παράδοση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς παραγγελέα, το Κ.Α.Α κατ' εντολή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παραδίδει τις εν λόγω κινητές αξίες στους παραπάνω Λογαριασμούς Χειριστή.

5. Κατ' εξαίρεση, η παράδοση άϋλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου προς παραγγελείς, οι οποίοι έχουν την ιδιότητα του φορέα του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος, διενεργείται σε λογαριασμούς των παραγγελέων στο σύστημα αυτό. Ειδικότερα, η παράδοση προς παραγγελέα διενεργείται απευθείας στο Λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου αυτού, ενώ η παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στον Λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου για Παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. του παραγγελέα. Οι παραπάνω μεταφορές κινητών αξιών διενεργούνται από το Κ.Α.Α. με την ιδιότητά του ως φορέα του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου κατ' εντολή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 23

Είσπραξη τελών και προμηθειών

Κατά το χρόνο και τη διαδικασία του διακανονισμού χρηματικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εισπράττει και αποδίδει κατά περίπτωση στους δικαιούχους κάθε ποσό που οφείλεται στο Χ.Π.Α., την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στο ΚΑΑ και σε κάθε άλλο οργανισμό (με την εξαίρεση των πάσης φύσεως Ε.Π.Ε.Υ. που συμμετέχουν στις συναλλαγές ως επαγγελματίες διαμεσολαβητές) που έχει απαίτηση αμοιβής λόγω της συμμετοχής του στη διαδικασία διαπραγματεύσεων και εκκαθάρισης συναλλαγών στο Χ.Π.Α. Ο διακανονισμός των πάσης φύσης τελών και προμηθειών συντελείται κατά την ημέρα του διακανονισμού από τον οποίο αυτά προκύπτουν.

Άρθρο 24

Υποχρέωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης

1. Ο υπολογισμός των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης γίνεται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά κωδικό εκκαθάρισης. Ειδικότερα, στον υπολογισμό των περιθωρίων ασφάλισης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει υπόψη της τα εξής επιμέρους στοιχεία:

α. τις ανοικτές θέσεις των παραγγελέων,

β. τις τιμές αποτίμησης με μέθοδο της επιλογής της των υποκείμενων αξιών,

γ. τη μεταβλητότητα των υποκείμενων αξιών, όπως ορίζεται εκάστοτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με μέθοδο της επιλογής της,

δ. τα χαρακτηριστικά κάθε παραγώγου, ως προς το οποίο ο κωδικός εκκαθάρισης εμφανίζει ανοικτές θέσεις.

2. Η ελάχιστη αξία περιθωρίου ασφάλισης που υποχρεούται εκάστοτε κάθε παραγγελέα να διαθέτει υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ισούται τουλάχιστον προς 20.000.000 δρχ.. Η απαίτηση περιθωρίου ασφάλισης της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου συνυπολογίζεται προς την αξία αυτή.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να μεταβάλει τις μεθόδους υπολογισμού και αποτίμησης οποιασδήποτε μεταβλητής για τον καθορισμό του περιθωρίου ασφάλισης.

4. Σε περίπτωση που το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης υπερβαίνει σε αξία το υπόλοιπο του περιθωρίου ασφάλισης που έχει ήδη παρασχεθεί ως προς τον κωδικό αυτό, όπως εκάστοτε αυτό αποτιμάται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με μέθοδο της επιλογής της, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που έχει την ευθύνη του παραπάνω κωδικού λαμβάνει γνωστοποίηση των απαιτουμένων περιθωρίων ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το αργότερο μέχρι τις 8.00 π.μ. της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας και υποχρεούται να εξασφαλίσει την κάλυψη του ελλείμματος με καταβολή μετρητών το αργότερο μισή ώρα (30') πριν από την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. της ίδιας ημέρας.

5. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να αυξάνει την απαίτησή της ως προς την παροχή πρόσθετων περιθωρίων ασφάλισης και να θέτει προθεσμία για την παροχή τους κατά την εκτίμησή της του επερχόμενου κινδύνου.

6. Η παροχή περιθωρίου ασφάλισης προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είναι δυνατή:

Α) με την κατάθεση μετρητών σε λογαριασμό παραγγελέα του άρθρου 22 παρ. 2 του ν. 2533/1997 ή και

Β) με τη μεταφορά κινητών αξιών σε Λογαριασμό Χειριστή, χειριστής του οποίου είναι η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στη Μερίδα Επενδυτή του παραγγελέα στο Σ.Α.Τ. του Κ.Α.Α., σύμφωνα με την Απόφαση της 154ης/16-3-1999 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 900Β), όπως εκάστοτε ισχύει, σχετικά με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και Λειτουργίας του Συστήματος Άϋλων Τίτλων, υπό τις εξής προϋποθέσεις:

α) Η μεταφορά διενεργείται από το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., που τηρεί τον σχετικό κωδικό εκκαθάρισης του παραγγελέα.

β) Το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διενεργεί τη μεταφορά δηλώνει προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με μέσο που κατά περίπτωση προσδιορίζει η τελευταία, ότι οι μεταφερόμενες αξίες παρέχονται ως περιθώριο ασφάλισης.

γ) Κινητές αξίες που γίνονται αποδεκτές ως περιθώριο ασφάλισης πρέπει να:

(i) είναι αποκλειστικής κυριότητας του παραγγελέα, ελεύθερες από κάθε βάρος, κατάσχεση, απαίτηση ή δικαίωμα τρίτου ή άλλη δέσμευση, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεσμεύσεων για συμμετοχή σε γενική συνέλευση και άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας.

(ii) είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και

(iii) πληρούν τα εκάστοτε οριζόμενα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κριτήρια, που συναρτώνται , ενδεικτικά, με την κεφαλαιοποίηση της εκδότριας εταιρίας, τη συμμετοχή των κινητών αξιών στο δείκτη FTSE/ASE-20, FTSE/ASE Mid-40 ή στο Γενικό Δείκτη του Χ.Α.Α., τη διασπορά των κινητών αξιών.

δ) Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. βάσει των παραπάνω κριτηρίων εκδίδει σε τακτά χρονικά διαστήματα κατάσταση κινητών αξιών, που μπορούν να παρασχεθούν ως περιθώριο ασφάλισης. Η παραπάνω κατάσταση ανακοινώνεται στα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

ε) Το νόμιμο ενέχυρο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. σε κινητές αξίες που έχουν παρασχεθεί ως περιθώριο ασφάλισης:

(i) Εκτείνεται αυτοδίκαια σε κινητές αξίες:

- που διανέμονται από την εκδότρια εταιρία χωρίς αντάλλαγμα ή συνεπεία διασπάσεων (split) ή συνενώσεων αξιών (reverse split).

- που προκύπτουν από μεταβολές στο νομικό πρόσωπο της εκδότριας εταιρίας, ιδίως λόγω συγχώνευσης ή διάσπασης με οποιαδήποτε μορφή.

(ii) Δεν εκτείνεται σε δικαιώματα:

- προτίμησης, που έχουν αποκοπεί, ενδεικτικά σε δικαιώματα προτίμησης λόγω αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου ή λόγω έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

- επί μερισμάτων ή τόκων.

στ) Κατά το χρόνο που οι κινητές αξίες βρίσκονται υπό τη διαχείριση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως περιθώριο ασφάλισης, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δε δικαιούται να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από αυτές.

ζ) Για την αποτίμηση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. των παρασχεθεισών ως περιθώριο ασφάλισης κινητών αξιών εφαρμόζονται οι ακόλουθοι κανόνες:

(i) Η αξία των κινητών αξιών αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης της αγοράς, στην οποία οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.

(ii) Εφαρμόζεται συντελεστής βαρύτητας ανά κινητή αξία επί της παραπάνω τιμής κλεισίματος, η τιμή του οποίου, έστω και μηδενική, καθορίζεται εκάστοτε κατά την απόλυτη κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

η) Κατόπιν σχετικής αίτησης του Μέλους της ΕΤ.Ε.ΣΕ.Π., που εκπροσωπεί τον παραγγελέα, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται, αλλά δεν υποχρεούται, να μεταφέρει τις παρασχεθείσες ως περιθώριο ασφάλισης κινητές αξίες στο Λογαριασμό Χειριστή του Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στη Μερίδα Επενδυτή του παραγγελέα.

Γ) Κατ΄εξαίρεση των υπό στοιχ. (Β) οριζομένων, σε περίπτωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης σε άϋλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου από παραγγελέα που είναι φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, με τη μεταφορά των τίτλων από το λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου του φορέα σε δεσμευμένο λογαριασμό του, που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή (Άϋλοι Τίτλοι) της Τράπεζας της Ελλάδος. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα συμπεριλαμβάνει στο παρασχεθέν περιθώριο ασφάλισης του παραγγελέα τις παραπάνω αξίες εφόσον λάβει σχετική επιβεβαίωση της μεταφοράς των τίτλων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Δ) Σε περίπτωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης σε άϋλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου από παραγγελέα μη φορέα, κατ΄εξαίρεση των υπό στοιχ.(Β) οριζομένων και μέχρι το Κ.Α.Α. να καταστεί ενεργός φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, με τη μεταφορά άϋλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου από το λογαριασμό πελατείας του Μέ-

λους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., που τηρεί το σχετικό κωδικό εκκαθάρισης του παραγγελέα και είναι φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, σε δεσμευμένο λογαριασμό πελατείας, που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η ελάχιστη ονομαστική αξία των παρεχόμενων ως περιθώριο ασφάλισης τίτλων ανά παραγγελέα είναι 300.000.000 δραχμές. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα συμπεριλαμβάνει στο παρασχεθέν περιθώριο ασφάλισης του παραγγελέα τις παραπάνω αξίες εφόσον λάβει σχετική επιβεβαίωση της μεταφοράς των τίτλων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

7. Εφόσον η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γνωστοποιήσει σε Μέλος της ότι το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης κωδικού εκκαθάρισης είναι χαμηλότερο της κατά το χρόνο αυτό αξίας του υπολοίπου περιθωρίου ασφάλισης του ίδιου κωδικού εκκαθάρισης και με την εξαίρεση των προβλεπομένων στην παράγραφο 8 του παρόντος άρθρου, το Μέλος δύναται να αναλάβει το ποσό της διαφοράς αυτής μόνο από τον αντίστοιχο λογαριασμό και να το αποδώσει στον δικαιούχο.

8. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να αρνείται την χρέωση του υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης παρά τη λήψη σχετικού αιτήματος από το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που κινεί τον αντίστοιχο λογαριασμό εκκαθάρισης και παρότι το διαθέσιμο υπόλοιπο υπερβαίνει σε αξία το ελάχιστο απαιτούμενο ποσό περιθωρίου ασφάλισης, σε περίπτωση που η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκτιμά ότι η υπερβάλλουσα αξία ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη άλλων πιθανών απαιτήσεών της.

9. Η Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης υποχρεούται να τηρεί το χρηματικό λογαριασμό ασφαλειών ή περιθωρίου ασφάλισης για τις δικές της συναλλαγές σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, που έχει εγκριθεί από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης.

Άρθρο 25

Υποχρέωση παροχής ασφάλειας υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Για τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από την παρούσα απόφαση και το νόμο, κάθε Μέλος του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρέχει ασφάλεια υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να κάνει χρήση των παρασχεθεισών ασφαλειών από το Μέλος για την ικανοποίηση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεών της έναντι του Μέλους αυτού. Η ελάχιστη ασφάλεια που πρέπει να παρέχεται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είναι:

ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ

Μέλη Χ.Π.Α., μη Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. 200.000.000 δρχ.

Άμεσα Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. 500.000.000 δρχ.

Γενικά Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. 1.000.000.000 δρχ.

2. Το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει επίσης την καταβολή δευτερεύουσας μεταβαλλόμενης ασφάλειας, όπως εκάστοτε ορίζεται η αξία της από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., βάσει του συνόλου των ανοικτών θέσεων των κωδικών εκκαθάρισης των παραγγελέων που εκπροσωπεί στην εκκαθάριση. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανακοινώνει σε κάθε Μέλος της, την τυχόν μεταβολή του ύψους της δευτερεύουσας μεταβαλλόμενης ασφάλειας σύμφωνα με την προβλεπόμενη στο άρθρο 26 παρ. 2 του ν. 2533/97 διαδικασία και εφόσον εκδοθεί σχετική απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή άλλου εντεταλμένου προς τούτο οργάνου της.

3. Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο Ε.Π.Ε.Υ. παύσει να έχει την ιδιότητα Μέλους του Χ.Π.Α. ή / και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή εάν Μέλος τεθεί σε εκκαθάριση, κατά το καταστατικό του ή μετά από έκδοση σχετικής δικαστικής απόφασης, μόλις λάβει τη σχετική γνωστοποίηση η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα προσδιορίσει την αξία της ασφάλειας που θα επιστραφεί στο Μέλος.

4. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να παρακρατηθεί μέρος ή και το σύνολο της αξίας προς επιστροφή ύψους επαρκούς, κατά την κρίση του οργάνου αυτού, για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως πιθανών υποχρεώσεων του Μέλους από την εκκαθάριση των εκκρεμών υποχρεώσεών του. Η αξία που θα παρακρατείται θα αποδίδεται στο Μέλος κατά το μέρος που δεν έχει χρησιμοποιηθεί, μετά την οριστική ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτών.

5. Σε περίπτωση που η αριθμητική αξία που οφείλεται να επιστραφεί στο Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω είναι αρνητικός αριθμός τότε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διατηρεί κατά του Μέλους αντίστοιχη απαίτηση άμεσα ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

Άρθρο 26

Αξίες που γίνονται δεκτές ως ασφάλειες

1. Οι αξίες που θα γίνονται δεκτές ως ασφάλειες αποτυπώνονται στον ακόλουθο πίνακα:

Είδος αξίας Βάρος (%) επί της

Marked-to-market αξίας

Καταθέσεις σε Ελληνικές Δραχμές σε Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης 100%

Εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων σε πρώτη ζήτηση 100%

Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι έως 3 έτη λήξη και ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, ανεξαρτήτου διάρκειας 88%

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι από 3 έως 9 έτη λήξη 83%

Μακροπρόθεσμοι τίτλοι μετά από 9 έτη λήξη και άνω 75%

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποδέχεται εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα .

3. Η μέγιστη αποτίμηση των ομολόγων γίνεται επί της καθαρής τιμής (clean price) του ομολόγου, όπως αυτή ανακοινώνεται από το Σύστημα Ηλεκτρονικής Διαπραγμάτευσης Άϋλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΗΔΑΤ).

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. επιφυλάσσει το δικαίωμα οποτεδήποτε να τροποποιήσει το περιεχόμενο του παραπάνω πίνακα προσθέτοντας ή αφαιρώντας αξίες ή τροποποιώντας το αποδιδόμενο βάρος ανά κατηγορία αξίας.

5. Πέρα των προβλεπόμενων ως προς τη λήψη μέτρων σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους ως προς οποιαδήποτε οφειλή του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα παρέχει σε κάθε Μέλος το οποίο έχει έννομο συμφέρον αναλυτική κατάσταση των πάσης φύσεως μέτρων που θα έχουν ληφθεί για την αντιμετώπιση ή άρση της υπερημερίας στον βαθμό που ασκούν επιρροή σε περιουσιακά του δικαιώματα.

Άρθρο 27

Όριο θέσης

1. Όριο θέσης προσδιορίζεται εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και ισχύει την έκτη (6η) εργάσιμη ημέρα μετά την ανακοίνωσή του. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.ΕΠ. δύναται να ορίσει διαφορετικό

όριο θέσης ανά Μέλος του Χ.Π.Α. ή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατά την εκτίμησή του και των συνεπαγόμενων κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α., μετά από γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται, επίσης, να ορίσει όριο θέσης και ανά προϊόν, όταν στις προδιαγραφές του προϊόντος προβλέπεται η παράδοση των υποκειμένων αξιών.

2. Το όριο θέσης ανά Μέλος ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αφορά στο σύνολο των ανοικτών θέσεων που εκκαθαρίζει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών.

3. Παράβαση ορίου θέσης κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης συνεπάγεται την υποχρέωση του Μέλους να κλείσει τη θέση του στη συνεδρίαση αυτή. Μετά το πέρας της συνεδρίασης παράβαση του ορίου θέσης συνεπάγεται την επιβολή πειθαρχικής κύρωσης στο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ

Αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων

Άρθρο 28

Υπερημερία παραγγελέα Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Τριάντα (30) λεπτά πριν από την έναρξη κάθε συνεδρίασης του Χ.Π.Α., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα ελέγχει ως προς κάθε κωδικό εκκαθάρισης παραγγελέα την εκπλήρωση των πάσης φύσης ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Ειδικότερα θα ελέγχει ως προς την ύπαρξη επαρκούς υπολοίπου τον ειδικό λογαριασμό καταθέσεων του άρθρου 22 παρ. 2 του Ν 2533/97, το λογαριασμό αξιών του ιδίου προσώπου ως προς τη διαθεσιμότητα προς παράδοση υποκειμένων αξιών και τέλος το λογαριασμό του Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που τον εκπροσωπεί ως προς την επάρκεια του συγκεντρωτικού υπολοίπου χρηματικών διακανονισμών μέσω του Μέλους αυτού. Σε περίπτωση που ο τελευταίος λογαριασμός δεν εμφανίζει επαρκές υπόλοιπο, το Μέλος στο όνομα του οποίου τηρείται οφείλει να γνωστοποιεί αμέσως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τον παραγγελέα ή παραγγελείς σύμφωνα με τον κωδικό εκκαθάρισης σε υπερημερία των οποίων οφείλεται η ανεπάρκεια υπολοίπου.

2. Αμέσως μόλις διαπιστωθεί οποιαδήποτε υπερημερία παραγγελέα ως προς τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

α. Κοινοποιεί στο Χ.Π.Α. τους κωδικούς διαπραγμάτευσης του παραγγελέα,

β. Γνωστοποιεί στην Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που τηρεί τον αντίστοιχο λογαριασμό την υπερημερία. Η Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης, μόλις λάβει την κοινοποίηση υποχρεούται να δεσμεύσει, μέχρι τη λήψη νεότερης αντίθετης κοινοποίησης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το σύνολο των υπολοίπων των λογαριασμών του παραγγελέα επί των οποίων η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. έχει νόμιμο ενέχυρο.

γ. Γνωστοποιεί στο Μέλος εκκαθάρισης και στα Μέλη διαπραγμάτευσης του παραγγελέα την υπερημερία.

δ. Προβαίνει σε αναγκαστικό κλείσιμο ή εξισορρόπηση της θέσης του παραγγελέα. Εξαιρετικά και προκειμένου για υπερημερία του παραγγελέα ως προς την παροχή περιθωρίου ασφάλισης, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προβαίνει στο αναγκαστικό κλείσιμο ή την εξισορρόπηση της θέσης του παραγγελέα εφόσον η εν λόγω υπερημερία δεν έχει αρθεί το αργότερο μία ώρα και τριάντα λεπτά μετά την έναρξη συνεδρίασης του Χ.Π.Α.

ε. Εφόσον η υπερημερία του παραγγελέα δεν αφορά στην καταβολή περιθωρίου ασφάλισης, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρακρατεί οποιαδήποτε χρηματικά ποσά ή κινητές αξίες που οφείλει στον υπερήμερο παραγγελέα και εκποιεί τις εν λόγω κινητές αξίες. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. χρησιμοποιεί τα παραπάνω χρηματικά ποσά και το προϊόν της εκποίησης για τον συμψηφισμό των απαιτήσεων της έναντι του παραγγελέα.

στ. Εφόσον η υπερημερία του παραγγελέα αφορά στην μη παράδοση κινητών αξιών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προβαίνει άμεσα σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προς κάλυψη των υποχρεώσεών της και χρεώνει τον υπερήμερο παραγγελέα με τα σχετικά έξοδα και προσαυξήσεις, όπως οι τελευταίες καθορίζονται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., τα οποία εισπράττει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με την διαδικασία του χρηματικού διακανονισμού την επόμενη εργάσιμη ημέρα.

ζ. Σε περίπτωση που η υπερημερία δεν έχει αρθεί παρά το κλείσιμο των ανοικτών θέσεων (και την αντίστοιχη αναπροσαρμογή του περιθωρίου ασφάλισης), το αργότερο τριάντα (30) λεπτά πριν από την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να γνωστοποιήσει στο Μέλος Εκκαθάρισης του υπερήμερου προσώπου την άσκηση των δικαιωμάτων της σύμφωνα με το ακόλουθο στοιχείο η κατά του περιθωρίου ασφάλισης ή και των ασφαλειών που της έχει παράσχει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που χειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης.

η. Εφόσον οποτεδήποτε από την έναρξη της επομένης συνεδρίασης του Χ.Π.Α. δεν έχει αρθεί η υπερημερία του παραγγελέα δύναται να ασκεί τα πάσης φύσης δικαιώματά της κατά του περιθωρίου ασφάλισης του παραγγελέα και των ασφαλειών του Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

3. Για την εφαρμογή των παραπάνω παραγράφων η υπερημερία παραγγελέα προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αξία των υπολοίπων των δεσμευμένων λογαριασμών του ανά κωδικό εκκαθάρισης, τυχόν πρόσθετες καταβολές προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. του παραγγελέα, το προϊόν των πάσης φύσης διακανονισμών παραγώγων για λογαριασμό του παραγγελέα και την εκάστοτε ημερήσια αποτίμηση των κατατεθειμένων αξιών.

Άρθρο 29

Υπερημερία Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Σε περίπτωση που δεν εκπληρωθεί εμπρόθεσμα οποιαδήποτε υποχρέωση Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (συμπεριλαμβανομένων και τυχόν υποχρεώσεών του ως προς τις συναλλαγές που έχουν καταρτιστεί για ίδιο λογαριασμό), σωρευτικά με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 31 της παρούσας απόφασης. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί, χωρίς καμία άλλη προειδοποίηση του υπερήμερου Μέλους να λαμβάνει ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα μέτρα:

α. Να ασκεί τα πάσης φύσεως δικαιώματα επί ασφαλειών που της έχουν παραχωρηθεί από το Μέλος για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της κατά του Μέλους.

β. Να γνωστοποιεί με πρόσφορο μέσο της επιλογής της προς την αγορά και το Χ.Π.Α. την μη εμπρόθεσμη εκπλήρωση του Μέλους.

γ. Να μην αποδέχεται την καταχώρηση προς εκκαθάριση ή/ και την εκκαθάριση συναλλαγών σε κωδικό εκκαθάρισης που τηρεί το Μέλος για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό παραγγελέων μέχρι την πλήρη και ολοσχερή

άρση της υπερημερίας πλην συναλλαγών που αφορούν στο κλείσιμο ή εξισορρόπηση ανοιχτής θέσης.

δ. Να ασκεί τις αρμοδιότητές της ως προς τη μεταφορά λογαριασμών του υπερήμερου Μέλους σε άλλο Μέλος ή Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

ε. Να γνωστοποιεί την υπερημερία στο Χ.Π.Α. ή/ και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη λήψη περαιτέρω διοικητικών και άλλων μέτρων, εφόσον πρόκειται για οριστική αδυναμία εκπλήρωσης η οποία οφείλεται σε πρόβλημα ρευστότητας, κεφαλαιακής επάρκειας ή φερεγγυότητας του Μέλους, έτσι ώστε να τίθεται σε κίνδυνο η εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς παραγώγων.

2. Εάν το Μέλος άνευ υπαιτιότητάς του αδυνατεί να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., οφείλει να ειδοποιήσει εγγράφως την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να εξηγήσει τον λόγο της μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κρίνει, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της ίδιας μέρας, εάν ο λόγος μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης που αναφέρει το Μέλος οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού. Εάν, κατά την κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ο λόγος οφείλεται σε υπαιτιότητα του Μέλους, τότε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να προβεί στις ανωτέρω αναφερόμενες συναλλαγές κατά του Μέλους. Εάν, κατά την κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ο λόγος δεν οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού, τότε το Μέλος μπορεί να υποχρεωθεί στην κατάθεση ανάλογου ποσού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή να ενεργήσει κατά τον τρόπο που θα του υποδείξει η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου (Risk Management Committee).

Άρθρο 30

Υποκατάσταση διαχειριστή των λογαριασμών παραγγελέα με απόφαση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να αποφασίσει την υποκατάσταση, ως προς την ευθύνη διαχείρισης λογαριασμών παραγγελέα, Μέλους, το οποίο ευρίσκεται σε οριστική αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή έχει πτωχεύσει, από άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να ορίζει κατά περίπτωση τη διαδικασία υποκατάστασης.

2. Δεν επιτρέπεται η εκκαθάριση συναλλαγών μέσω αυτών των κωδικών εκκαθάρισης, με την εξαίρεση των συναλλαγών κλεισίματος ή εξισορρόπησης θέσεων, εφόσον οι συναλλαγές αυτές καταρτίστηκαν μετά την μεταφορά των κωδικών εκκαθάρισης.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρέχει στο Μέλος, υπό τη διαχείριση του οποίου τίθενται οι κωδικοί εκκαθάρισης, πλήρη στοιχεία των παραγγελέων, στο όνομα των οποίων τηρούνται οι κωδικοί εκκαθάρισης αυτοί.

Άρθρο 31

Αδυναμία γνωστοποίησης στοιχείων

1. Σε περίπτωση αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα υπόλοιπα των λογαριασμών διακανονισμού και να εκτελέσει το χρηματικό διακανονισμό, τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα κληθούν από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. να προσκομίσουν τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά με άλλο πρόσφορο μέσο που θα ορίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.. Σε περίπτωση που Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν προσκομίσει το οφειλόμενο ποσό, απαγορεύεται σε όλους τους παραγγελείς που εκπροσωπούνται από το Μέλος στην εκκαθάριση, να διεξάγουν συναλλαγές επί παραγώγων παρά μόνο για κλείσιμο ανοικτών θέσεων. Η άρση της αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού συνεπάγεται την συνέχιση της διαδικασίας του χρηματικού διακανονισμού και την άρση της ως άνω απαγόρευσης, εκτός εάν συντρέχουν άλλοι λόγοι. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Διακανονισμού δεν αρθεί έως την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης, η συνεδρίαση της ημέρας εκείνης μπορεί να αναβληθεί ή και να ανατεθεί προσωρινά ο χρηματικός διακανονισμός, έως την οριστική άρση της αδυναμίας, σε άλλη Τράπεζα μετά από απόφαση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

2. Σε περίπτωση αδυναμίας Τράπεζας Περιθωρίου Ασφάλισης να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα απαραίτητα στοιχεία, ώστε να ασκήσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τον προβλεπόμενο έλεγχο, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προβαίνει στις ακόλουθες πράξεις:

α. Εντέλλει την Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία να δεσμεύσει το σύνολο των λογαριασμών περιθωρίων ασφάλισης που τηρεί.

β. Απαγορεύει τη διεξαγωγή συναλλαγών για όλους τους κωδικούς εκκαθάρισης, των οποίων λογαριασμοί τηρούνται στην Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία, παρά μόνο για κλείσιμο των ανοικτών θέσεων.

γ. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., βάσει στοιχείων που διαθέτει και με μέθοδο της επιλογής της, διενεργεί έλεγχο για τον προσδιορισμό πιθανής ανεπάρκειας υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης ανά επενδυτή. Για όσους επενδυτές η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκτιμά ότι δεν υφίσταται ανεπάρκεια υπολοίπου δύναται να αίρει ή και να περιορίζει την απαγόρευση της περίπτωσης (β) του παρόντος άρθρου.

δ. Σε κάθε άλλη περίπτωση εκτός από την αναφερόμενη στην πρώτη περίοδο της περίπτωσης (γ), η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ενημερώνει σχετικά τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπούν τους υπερήμερους πελάτες. Εφόσον κατά την εκτίμηση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. η ανεπάρκεια υπολοίπου που προκύπτει είναι άνω του 15% του απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης ή εφόσον το υπολειπόμενο ποσό εκτιμάται ότι είναι ανώτερο των 10.000.000 δραχμών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να εφαρμόσει τις διατάξεις για την υπερημερία παραγγελέα Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε κάθε περίπτωση η απαγόρευση διεξαγωγής συναλλαγών, όπως προβλέπεται στη περίπτωση (β), ισχύει έως την γνωστοποίηση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στοιχείων επαρκών που να αποδεικνύουν την ενημερότητα του παραγγελέα.

ε. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Περιθωρίου Ασφάλισης δεν έχει αρθεί μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α., τότε εφαρμόζεται η απαγόρευση της παραγράφου (β) έως τον καθορισμό των περαιτέρω ενεργειών που θα αποφασίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

3. Σε περίπτωση αδυναμίας του ΚΑΑ να εκτελέσει τη διαδικασία της παράδοσης μετοχών, το σύνολο των χρηματικών απαιτήσεων θα παρακρατείται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Εάν το Κ.Α.Α. δεν δύναται να διενεργήσει τις απαιτούμενες μεταφορές εντός της ημέρας, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθορίζει τις περαιτέρω ενέργειες, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται η αναστολή της διαπραγμάτευσης για παράγωγα προϊόντα, τις υποκείμενες αξίες των οποίων αφορά η αδυναμία παράδοσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

Μεταβίβαση Λογαριασμών Εκκαθάρισης Παραγγελέα

Άρθρο 32

Συναινετική μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης παραγγελέα σε άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να εναντιωθεί στη μεταφορά, εφόσον έχει εύλογη αιτία να αμφισβητεί την ικανότητα του Μέλους, προς το οποίο μεταφέρεται η ανοιχτή θέση να ανταποκριθεί στις αντίστοιχες υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ιδίως εάν αυτό έχει καταστεί στο παρελθόν υπερήμερο ως προς τις υποχρεώσεις του ή η μεταφερόμενη έννομη σχέση είναι δυσανάλογα μεγάλη με την οικονομική δυνατότητα αυτού.

Άρθρο 33

Περιεχόμενο δήλωσης της αναγγελίας μεταφοράς της έννομης σχέσης

1. Η αναγγελία μεταφοράς θα περιλαμβάνει δηλώσεις του μεταφέροντος και του αποδεχόμενου Μέλους, καθώς και του πελάτη, και τα στοιχεία κωδικών εκκαθάρισης και αναγνώρισης του πελάτη.

2. Η μη αποδοχή από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. της μεταφοράς ανακοινώνεται στα δύο Μέλη το αργότερο μέχρι την έναρξη της συνεδρίασης της αμέσως επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση μη αποδοχής μεταφοράς από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η μεταφορά δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν δεσμεύεται από άρνησή της να δεχθεί μεταφορά και μπορεί οποτεδήποτε να αποδεχθεί νέο αίτημα βάσει της εκάστοτε εκτίμησης από μέρους της των διαθέσιμων στοιχείων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ V

Μέρος Πρώτο

Γενικά Χαρακτηριστικά Προϊόντων

Άρθρο 34

Γενική διάταξη

Ανάλογα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παραγώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. και τις διατάξεις του παρόντος κεφαλαίου γεννώνται τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις των παραγγελέων.

Άρθρο 35

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ)

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε ΣΜΕ συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

α. Ως προς την ημέρα κατάρτισης συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της τιμής διακανονισμού του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής.

β Ως προς κάθε άλλη μέρα μέχρι (χωρίς να συμπεριλαμβάνεται) την ημερομηνία λήξης του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου, και

γ. Κατά τη λήξη του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τελικής τιμής διακανονισμού του παραγώγου, όπως προσδιορίζεται την ημερομηνία εκείνη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με διαδικασία που επιλέγει ανά προϊόν, βάσει της τρέχουσας τιμής της υποκείμενης αξίας (τελική τιμή) και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τελική τιμή της υποκείμενης αξίας του παραγώγου υπολείπεται της τιμής διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου.

δ. Εάν κατά τη λήξη ΣΜΕ προβλέπεται η παράδοση υποκείμενης αξίας, ισχύουν οι σχετικές διατάξεις των άρθρων 9 και 22 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 36

Δικαιώματα Προαίρεσης

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε δικαιώματα προαίρεσης συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

1. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης οφείλει να καταβάλει στον πωλητή το τίμημα δικαιώματος.

2. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημερομηνία λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα. Με την άσκηση δικαιώματος δικαιούχου παραγώγου γεννώνται για την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα.

3. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά τους τα δικαιώματα προαίρεσης εκκαθαρίζονται χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί παραγώγων, γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του, από την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης από την τελευταία τιμή διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του.

4. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των δικαιωμάτων προαίρεσης υπάρχει υποχρέωση παράδοσης των υποκείμενων αξιών κατά τη λήξη ή άσκησή τους, η εκκαθάριση των δικαιωμάτων προαίρεσης γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει να πωλήσει τις υποκείμενες αξίες στον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει να αγοράσει τις υποκείμενες αξίες από τον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

Μέρος Δεύτερο

Ειδικότερες διαδικασίες εκκαθάρισης ως προς συγκεκριμένα παράγωγα προϊόντα

Άρθρο 37

Διαδικασίες παράδοσης ΣΜΕ επί άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου

1. Σε περίπτωση που η προς παράδοση κινητή αξία είναι άυλος τίτλος του Ελληνικού Δημοσίου, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει να γνωστοποιήσει ανέκκλητα προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέχρι τις 12:00 το μεσημέρι της δεύτερης εργάσιμης ημέρας μετά την λήξη της διαπραγμάτευσης του παραγώγου τους συγκεκριμένους (είδος και ποσότητα) άϋλους τίτλους, από τους παραδοτέους όπως καθορίζονται από το Χ.Π.Α. την πρώτη εργάσιμη ημέρα του μήνα λήξης, τους οποίους θα παραδώσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά κωδικό εκκαθάρισης. Σε περίπτωση μη έγκαιρης ή μη προσήκουσας γνωστοποίησης, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να καθορίσει η ίδια το είδος και την ποσότητα των προς παράδοση άϋλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ανά κωδικό εκκαθάρισης.

2. Την τρίτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη διαπραγμάτευσης του παραγώγου, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γνωστοποιεί στα Μέλη της και στο Κ.Α.Α. τους συγκεκριμένους (είδος και ποσότητα) άϋλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου που θα παραδοθούν και τα συγκεκριμένα δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον χρηματικό διακανονισμό ανά κωδικό εκκαθάρισης που απορρέουν από την τελική εκκαθάριση των εν λόγω ΣΜΕ.

3. Οι προς παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. άυλοι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου πρέπει να είναι διαθέσιμοι στους λογαριασμούς των παραγγελέων, όπως αυτοί περιγράφονται στο άρθρο 22 της παρούσας, το αργότερο μία ημέρα πριν από την ημέρα τελικής εκκαθάρισης.

4. Την ημέρα τελικής εκκαθάρισης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διενεργεί τις παραλαβές και παραδόσεις των άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, όπως αυτές έχουν καθοριστεί με την γνωστοποίηση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., μέσω των λογαριασμών του άρθρου 22 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 38

Πρόσθετες ενέργειες σε περίπτωση υπερημερίας στην παράδοση άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου

1. Σε περίπτωση υπερημερίας παραγγελέα ως προς την παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π πέραν των προβλεπομένων στο άρθρο 28 της παρούσας, εφόσον δεν μπορέσει μέχρι την 12.30 μμ. της ίδιας ημέρας να εξασφαλίσει τους προς παράδοση τίτλους, δικαιούται να επιλέξει με μέθοδο της επιλογής της τους κωδικούς εκκαθάρισης προς τους οποίους θα μεταβάλει μονομερώς την υποχρέωσή της, μειώνοντας την ποσότητα των συγκεκριμένων άυλων τίτλων που θα παραδώσει. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γνωστοποιεί την παραπάνω μεταβολή μέχρι τη 1.00 μμ. στα Μέλη της που διαχειρίζονται τους σχετικούς κωδικούς. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καταβάλει με τη διαδικασία του χρηματικού διακανονισμού κατά την ίδια ημέρα χρηματική αποζημίωση στους θιγόμενους παραγγελείς, όπως αυτή ορίζεται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του παράγωγου προϊόντος.

2. 2. Σε κάθε περίπτωση, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. χρεώνει τους υπερήμερους παραγγελείς με τα ποσά και εισπράττει κατά τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 28 της παρούσας απόφασης.

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 39

Καταργούμενες διατάξεις

Από την δημοσίευση της παρούσας απόφασης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως καταργείται η απόφαση της 25ης/4.8.1999 (ΦΕΚ Β' 1630/18.8.1999) συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., όπως ισχύει.

Άρθρο 40

Ισχύς

Οι διατάξεις της παρούσας αποφάσεως ισχύουν από τη δημοσίευσή τους στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Από τις διατάξεις της παρούσας αποφάσεως δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος
Π. ΑΛΕΞΑΚΗΣ